

# ***PRESENTACIÓN A ANALISTAS***



## ***Resultados del ejercicio 2008***

*Madrid, 24 de febrero de 2009*

## **1.- RESULTADOS 2008**

## **2.- MERCADOS 2008 - 2009**

## **3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100**

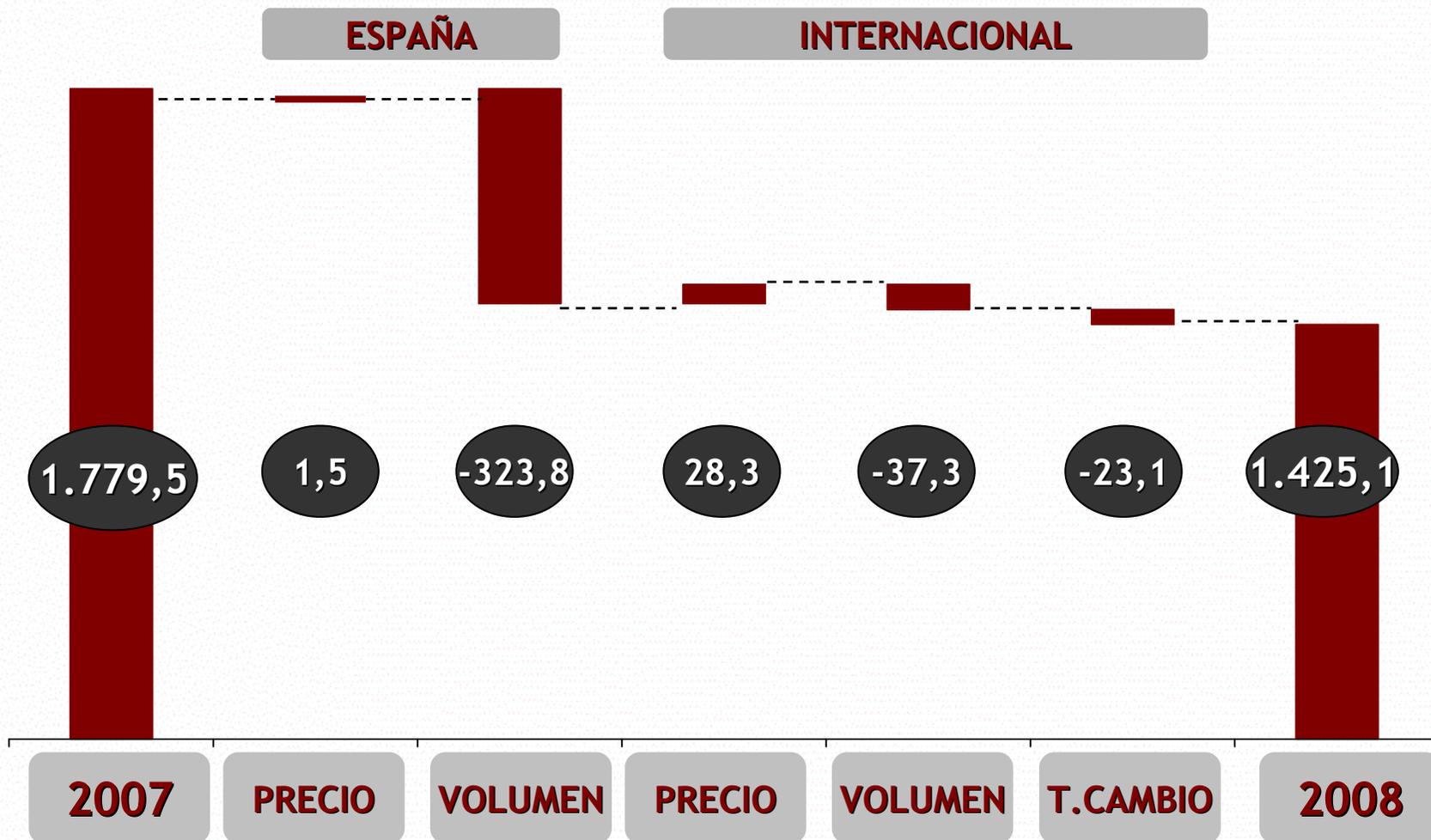
## 1.- RESULTADOS 2008

<i>Datos en millones de €</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>% Var.</b>
Cifra de Negocio	1.425,1	1.779,5	-19,9
EBITDA	417,3	570,4	-26,8
EBIT	235,6	401,0	-41,2
B° actividades continuadas	175,2	340,9	-48,6
BDI atribuido	101,8	201,8	-49,6
Flujo de caja de actividades	57,3	143,7	-60,1
<i>% sobre Cifra de Negocio</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Var. pp</b>
EBITDA	29,3	32,1	-2,8
EBIT	16,5	22,5	-6,0
B° actividades continuadas	12,3	19,2	-6,9
BDI atribuido	7,1	11,3	-4,2
Flujo de caja de actividades	4,0	8,1	-4,1

# 1.- RESULTADOS 2008

## EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIO (\*)

Datos en millones de €



(\*) Según el nuevo perímetro de consolidación

# 1.- RESULTADOS 2008

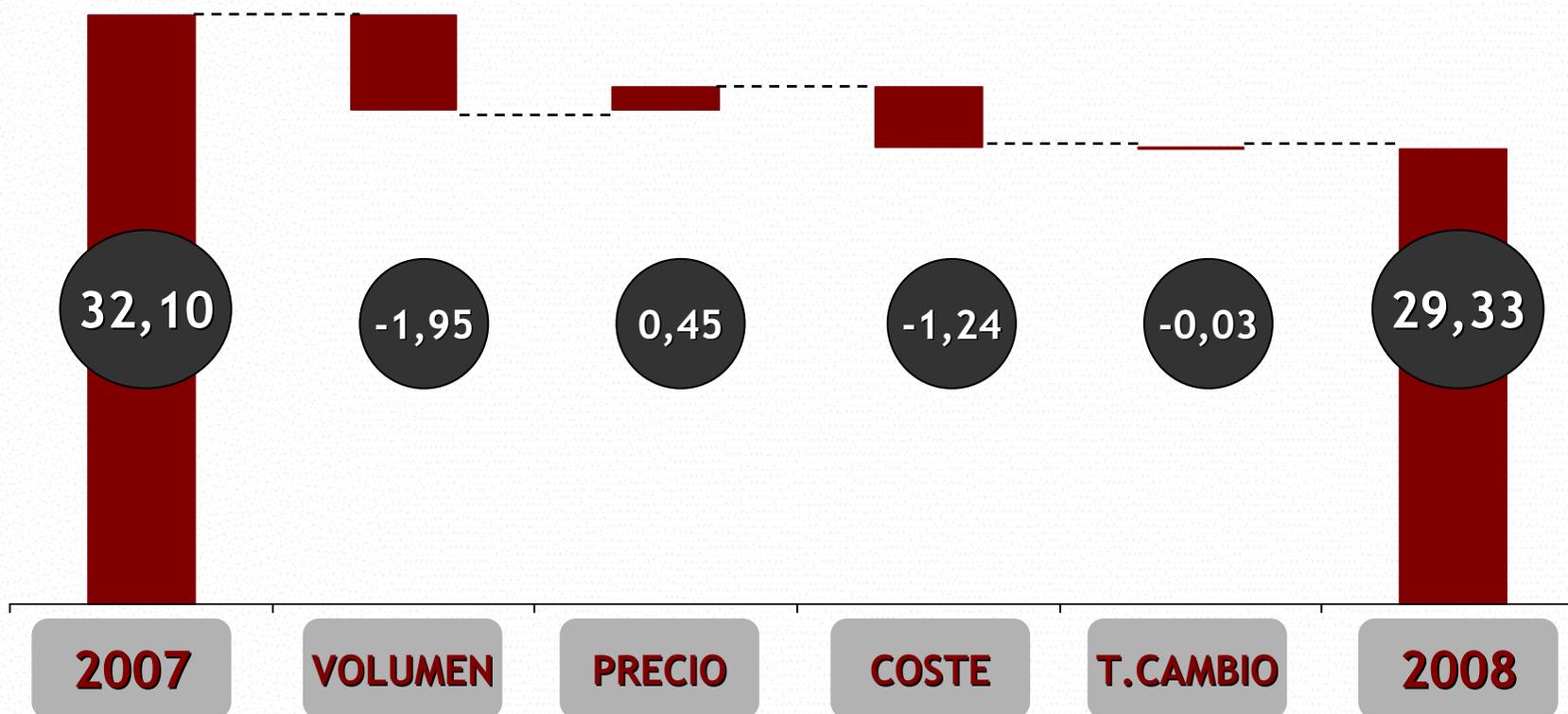
## Desarrollo de los mercados internacionales en moneda local

	Cifra de Negocio	% Margen EBITDA S/ Cifra de Negocio 2008
	%Var. 2008/2007	
<b>Estados Unidos</b>	-18,6	8,9
<b>Túnez</b>	12,3	22,9
<b>Argentina (*)</b>	8,9	26,0
<b>Uruguay (*)</b>	41,6	26,0
<b>Reino Unido</b>	-2,6	5,7

(\*) Integrados por puesta en equivalencia

# 1.- RESULTADOS 2008

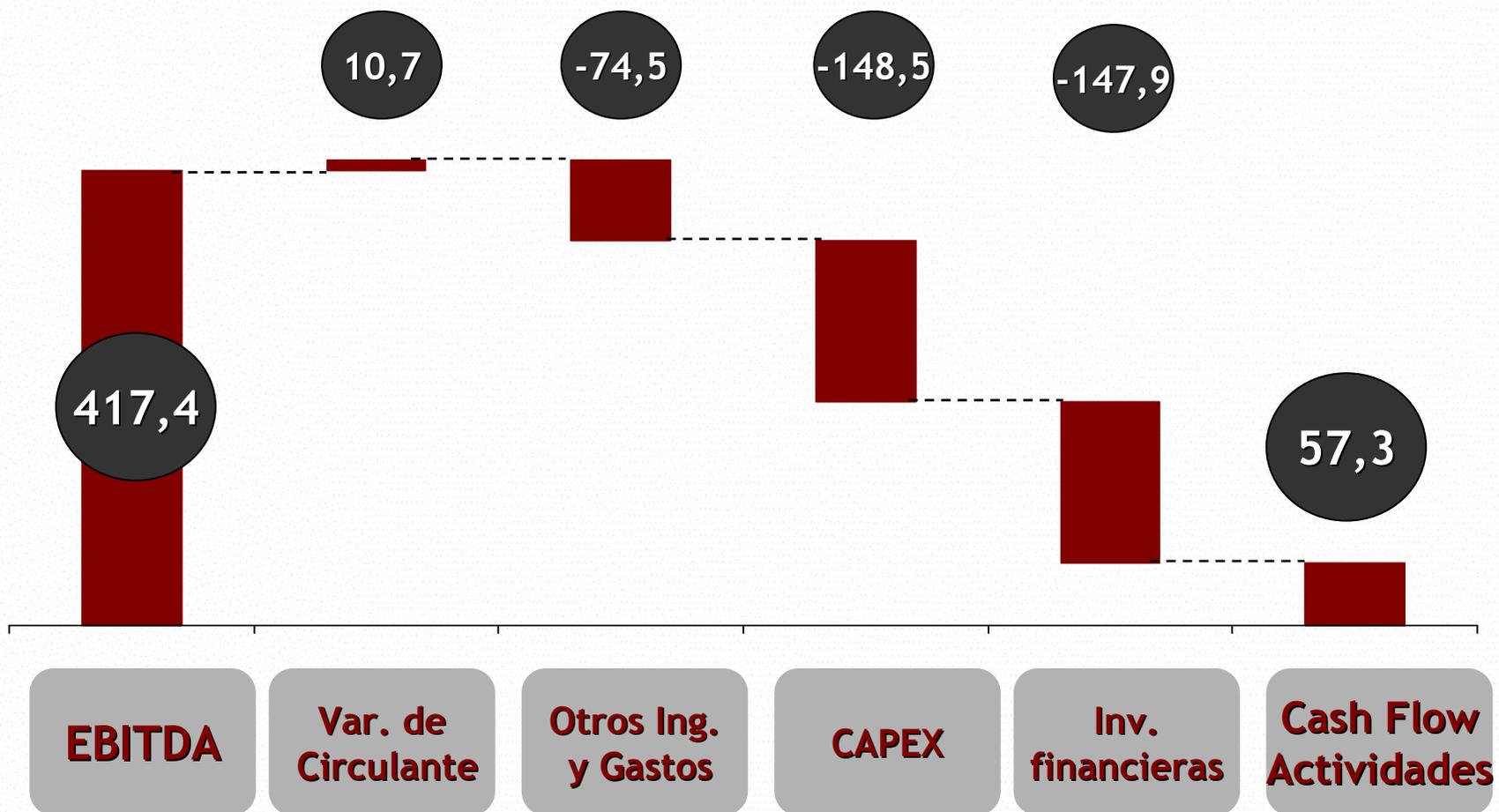
## EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE EBITDA (\*) Variación en puntos porcentuales



(\*) Según el nuevo perímetro de consolidación

# 1.- RESULTADOS 2008

## CASH FLOW DE ACTIVIDADES (\*) Datos en millones de €



(\*) Según el nuevo perímetro de consolidación

## 1.- RESULTADOS 2008

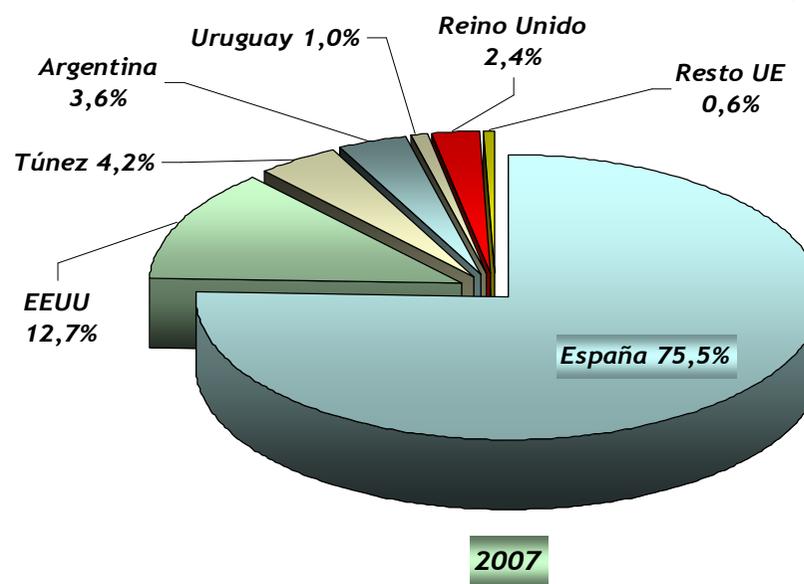
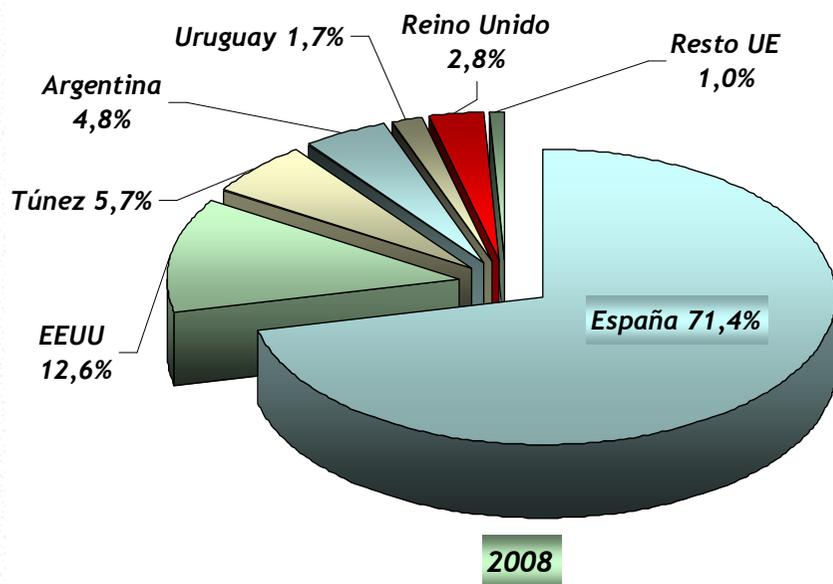
*Ventas en unidades físicas de todas las actividades (\*)*

		2008	2007	Var.	% Var.
<b>CEMENTO</b>	<b>Mt</b>	15,4	18,1	-2,7	-15,2
<b>HORMIGÓN</b>	<b>Mm<sup>3</sup></b>	6,1	8,0	-1,9	-23,4
<b>ÁRIDO</b>	<b>Mt</b>	19,7	26,7	-7,0	-26,3
<b>MORTERO</b>	<b>Mt</b>	1,8	2,6	-0,8	-31,0

*(\*) Incluye integración global y puesta en equivalencia*

# 1.- RESULTADOS 2008

## % Negocio por países (\*)

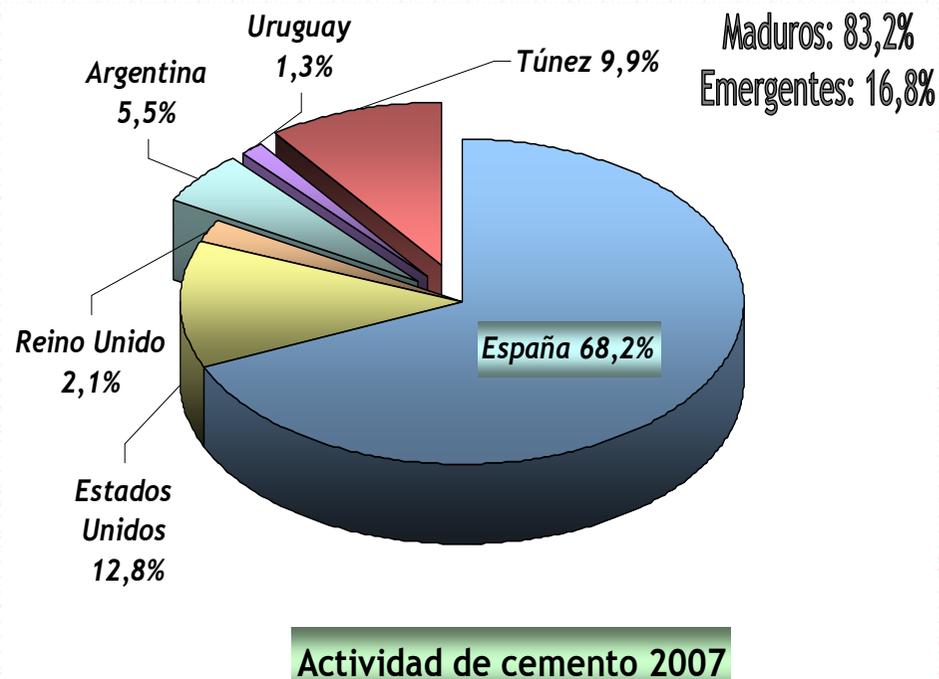


	2008	2007	Var pp
Maduros	87,8	91,2	-3,4
Emergentes	12,2	8,8	+3,4

(\*) Incluye integración global y puesta en equivalencia

# 1.- RESULTADOS 2008

## % Actividad de cemento. Ventas por países (\*)



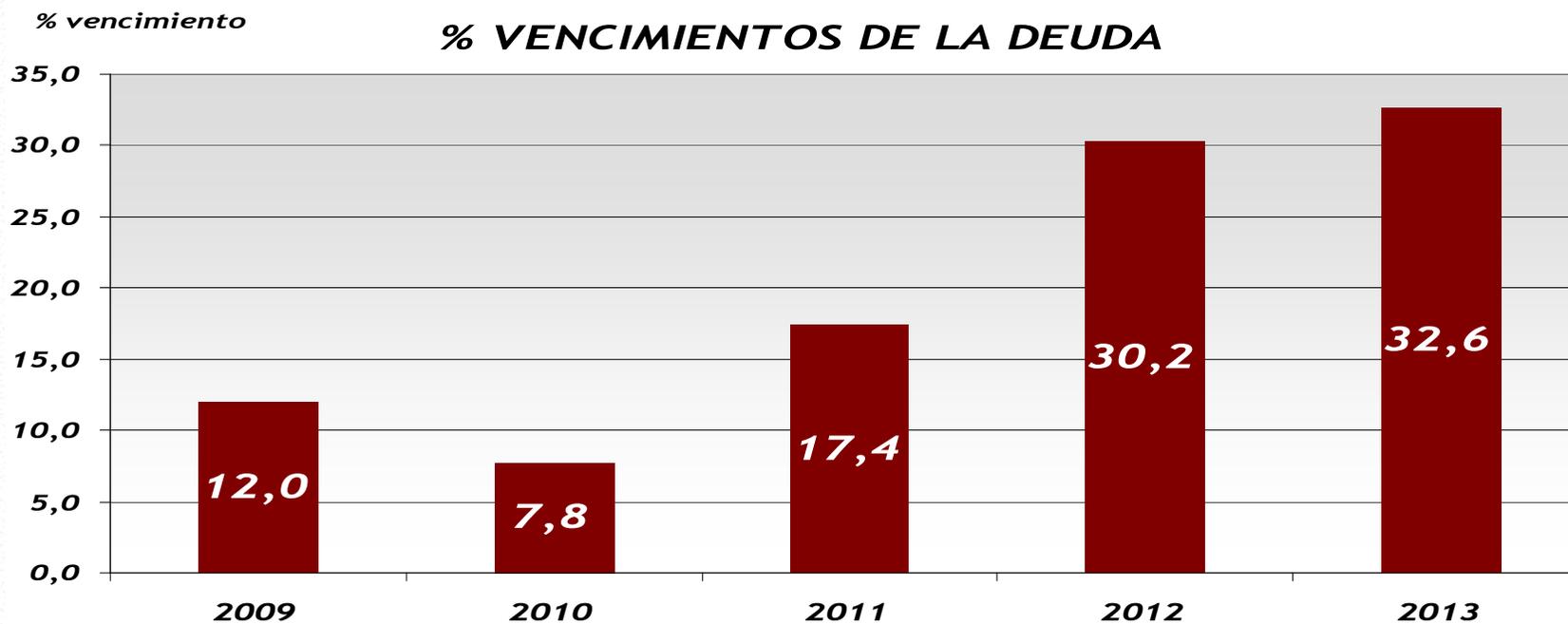
(\*) Incluye integración global y puesta en equivalencia

Nuevo perímetro	2008	2007
<b>Maduros</b>	<b>86,7</b>	<b>89,4</b>
<b>Emergentes</b>	<b>13,3</b>	<b>10,6</b>

# 1.- RESULTADOS 2008

## POSICION FINANCIERA

<b>% con cobertura</b>	<b>% sin cobertura</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>
62	38	<b>EFN / EV</b>	0,72	0,42
<b>% Largo plazo</b>	<b>% Corto plazo</b>	<b>EFN / EBITDA</b>	4,22	2,44
88	12	<b>EFN / FFPP</b>	1,60	1,30
<b>% en €</b>	<b>% en divisa</b>	<b>ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO: 1.762 M€</b>		
81	19			



# ÍNDICE

**1.- RESULTADOS 2008**

**2.- MERCADOS 2008 - 2009**

**3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100**

## 2.- MERCADOS 2008-2009

### EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA

Datos en millones de toneladas	2008	2007	% Var. 08/07
Consumo de cemento	42,7	56,0	-23,5
Producción doméstica	42,0	54,7	-23,2
Importación de clinker	6,0	11,0	-46,0
Importación de cemento	1,7	2,9	-40,0
Exportación de cemento y clinker	2,2	1,1	+102,0

### % Distribución del consumo de cemento en España

	2008	2007	Var. 08/07 pp
Producción doméstica	77,8	69,9	+7,9
Producción clinker importado	18,2	25,0	-6,8
Cemento importado	4,0	5,1	-1,1

Fuente: Oficemen

## 2.- MERCADOS - 2008-2009

### Evolución del consumo de cemento gris por zonas en España

Zonas	% Var. 08/07	Fábricas GCPV	Capacidad Mt
Norte	-18,1	2	2,3
Cantábrico	-18,4	1	1,0
Castilla La Mancha	-21,9	-	-
Cataluña	-24,2	2	3,2
<b>Total % Var. =&lt; 25%</b>	<b>-21,0</b>	<b>5</b>	<b>6,5</b>
Andalucía	-25,8	1	1,8
Extremadura	-26,3	-	-
Castilla León	-26,7	1	1,0
Madrid	-32,2	1	2,8
Levante	-33,3	-	-
<b>Total % var. &gt; 25%</b>	<b>-28,8</b>	<b>3</b>	<b>5,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-25,2</b>	<b>8</b>	<b>12,1</b>

## 2.- MERCADOS 2008-2009

2009	España	EEUU	Túnez	Argentina	Uruguay
PIB % variación	-1,5 a -1,7	-1,2 a -1,5	+ 4,5	+1,5 a + 3	+ 3
Inversión Obra civil	22 Bn€	155 Bn\$	-	4 Bn\$	1 Bn\$
Edificación Residencial	Descenso	Descenso	Aumento	Igual 2008	Igual 2008
Costes Energía	Ligero descenso	Ligero descenso	Igual 2008	Ligero descenso	Ligero descenso

## 2.- MERCADOS 2008-2009

		<i>España</i>	<i>EEUU</i>	<i>Túnez</i>	<i>Uruguay</i>	<i>Argentina</i>
<b>Consumo de cemento</b>	2008	-23,5 %	-15,0 %	+3,3 %	+12,0 %	+3,0 %
	2009	<i>Descenso</i>	<i>Descenso</i>	<i>Aumento</i>	<i>Leve aumento</i>	<i>Ligero descenso</i>
<b>Evolución de precios</b>	2008	+3 %	-8 %	+7,0 %	+17,0 %	+16,0 %
	2009	<i>Similar 2008</i>	<i>Similar 2008</i>	<i>Mayor IPC</i>	<i>Similar IPC</i>	<i>Similar IPC</i>

# ÍNDICE

**1.- RESULTADOS 2008**

**2.- MERCADOS 2008 - 2009**

**3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100**

## 3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100

### ACTUACIONES 2009

**RACIONALIZACIÓN DE CAPEX**

**PROGRAMA DE DESINVERSIONES**

**AUMENTO DE EXPORTACIONES**

**FUERTE REDUCCIÓN DE COSTES: PLAN100**

### ESTIMACIONES 2009

*% Margen EBITDA*

**>28%**

*Flujo de caja después  
de Capex*

**> 200 M€**

## 3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100

**2006 - 2008**

**Ahorros y Sinergias**

**Objetivo: Integración de adquisiciones**

**Ahorros y sinergias: 40 M€**

**Compromiso de todas las funciones**

**Objetivo conseguido**

**Actuaciones en todas las actividades**

**2009-2011**

**PLAN 100**

**Nuevo programa. Continuar la mejora**

**Ahorros recurrentes: 100 M€**

**La reacción ante la crisis**

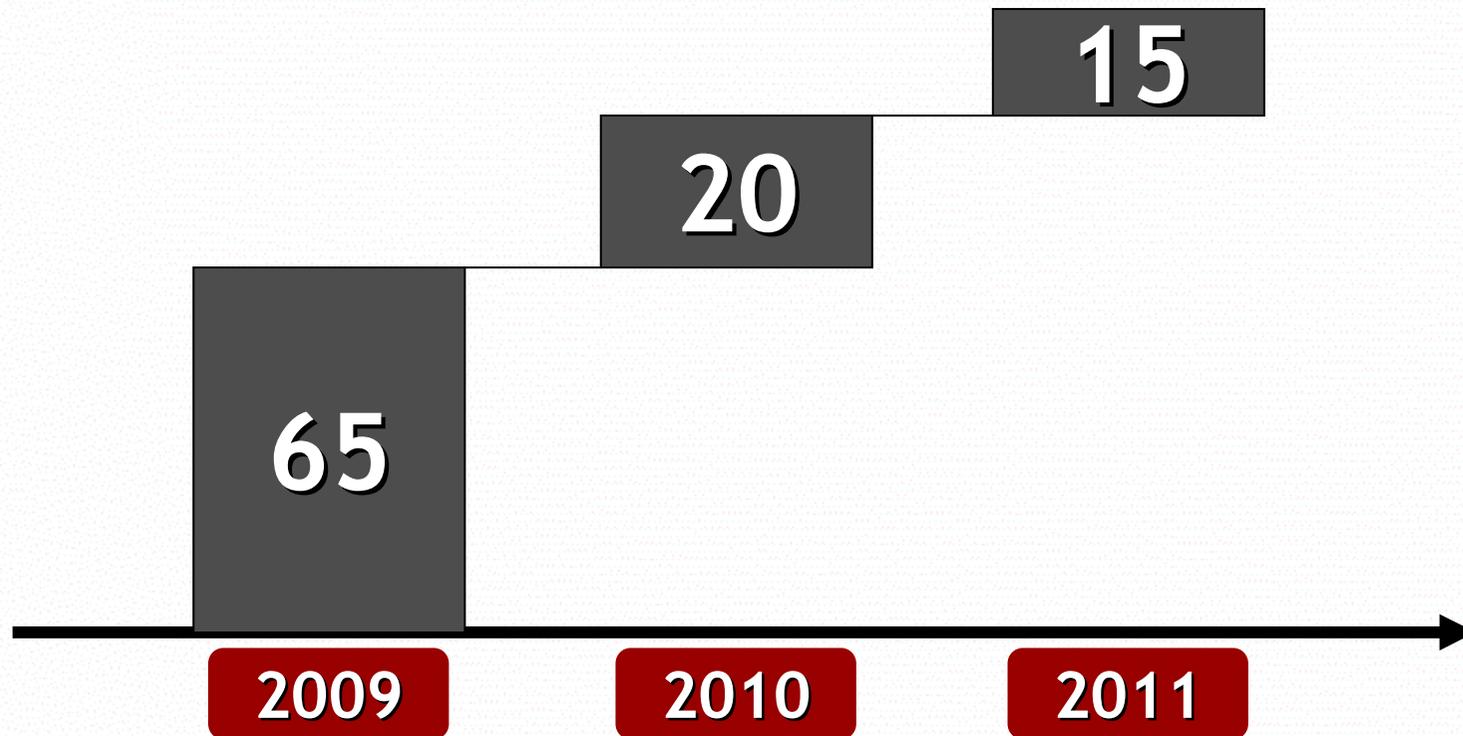
**Todas las actividades y funciones  
en revisión**

**Procesos de mejora continua**

**Revisión de todos los procesos  
Planes de acción con valoración de ahorros  
Trazabilidad en la obtención de resultados  
Estricta revisión de resultados**

### 3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100

**AHORROS RECURRENTES: 100 M€**



Otras actuaciones: ahorros no recurrentes  
y otras iniciativas de cambios: 50 M€

### 3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100

## AHORROS OBJETIVOS 2009 - 2011



### 3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	TOTAL
Cemento	23	1	3	12	8	5		26	13	17	108
Hormigón		1		2	1		1	1		3	9
Árido	1	1			1					2	5
Mortero		1			1					2	4
Logística	1	1	3	1	1		1			3	11
Corporativo		8			4	1	25			5	43
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>180</b>

1	Combustibles y energía	2	Gestión financiero - fiscal	3	Transporte producto	4	Optimización mantenimiento
5	Personal	6	Servicios externos	7	Estructura	8	Calidad
9	Optimización stocks	10	Otros				

## 3.- ACTUACIONES 2009: PLAN 100

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	TOTAL
Comercial	1	1	2	1				2		6	13
Compras	1		1	3		2	1	3	4	3	18
Operaciones	23		1	7	5	3	2	22	9	15	87
Corporativo		12			11		24			5	52
Otros			2	4		1				3	9
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>180</b>

1	Combustibles y energía	2	Gestión financiero - fiscal	3	Transporte producto	4	Optimización mantenimiento
5	Personal	6	Servicios externos corpor.	7	Estructura	8	Calidad
9	Optimización stocks	10	Otros				

## AVISO LEGAL:

### EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

*Este documento ha sido elaborado por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (la “Compañía”), únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al ejercicio 2008.*

*La información y cualesquiera de las opciones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.*

*Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.*

*El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/ 1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto - Ley 5/ 2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/ 2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.*

*Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.*

*Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.*

### AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIÓN DE FUTURO

*Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Cementos Portland Valderrivas, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares.*

*En este sentido, si bien Cementos Portland Valderrivas, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Cementos Portland Valderrivas, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Cementos Portland Valderrivas, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.*

*Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Cementos Portland Valderrivas, S.A. o cualquiera de sus Consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de la presente comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Cementos Portland Valderrivas, S.A. no asume obligación alguna -aún cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.*

# ***PRESENTACIÓN A ANALISTAS***



## ***Resultados del ejercicio 2008***

*Madrid, 24 de febrero de 2009*